

VYSOKÁ ŠKOLA BÁŇSKÁ – TECHNICKÁ UNIVERZITA OSTRAVA  
EKONOMICKÁ FAKULTA

KATEDRA FINANCÍ

Porovnání investování do penzijních fondů s vybranými možnostmi investování  
Comparison of investment in pension funds to selected investment possibilities

Student: Alena Fialová

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Kateřina Kořená, Ph.D.

Ostrava 2009

### **Místopřísežné prohlášení**

„Místopřísežně prohlašuji, že jsem celou práci včetně přílohy č. 1 vypracovala samostatně, přílohu č. 2 jsem vypracovala na základě internetových stránek Asociace pro kapitálový trh ČR.“

V Ostravě 3. května 2009

Podpis:.....

## Obsah

<b>1. Úvod .....</b>	<b>1</b>
<b>2. Charakteristika penzijních fondů .....</b>	<b>2</b>
2.1 Penzijní fond .....	2
2.1.1 Penzijní fondy na zaměstnaneckém a občanském principu .....	4
2.1.2 Hospodaření penzijních fondů .....	4
2.1.3 Rozdělení zisku .....	5
2.1.4 Státní dozor .....	5
2.1.5 Povinnost fondu informovat účastníky .....	6
2.1.6 Vypáčení dávek do ciziny .....	6
2.2 Penzijní fondy v České republice .....	6
2.3 Penzijní připojištění se státním příspěvkem v ČR .....	7
2.3.1 Vznik a zánik penzijního připojištění .....	8
2.3.2 Převod prostředků k jinému penzijnímu fondu .....	9
2.3.3 Přerušování penzijního připojištění .....	10
2.3.4 Výpověď penzijního připojištění .....	10
2.3.5 Příspěvky .....	10
2.3.6 Státní příspěvky .....	11
2.3.7 Daňové úlevy .....	12
2.3.8 Dávky .....	13
2.3.9 Zdanění dávek penzijního připojištění .....	16
2.3.10 Zákaz diskriminace .....	16
2.3.11 Asociace penzijních fondů .....	16
<b>3. Vybrané možnosti investování drobných investorů na kapitálovém trhu .....</b>	<b>18</b>
3.1 Životní pojištění .....	18
3.1.1 Velikost pojistného .....	19
3.1.2 Druhy životního pojištění .....	19
3.1.3 Daňové úlevy .....	21
3.2 Stavební spoření .....	22
3.2.1 Účastník stavebního spoření .....	23
3.2.2 Vznik a zánik stavebního spoření .....	25
3.2.3 Poskytnutí úvěru .....	25
3.2.4 Bytové potřeby .....	26
3.3 Termínovaný vklad .....	27
3.3.1 Členění termínovaných vkladů .....	27
3.3.2 Úročení .....	27
3.3.3 Měna .....	28
3.3.4 Pojištění vkladů .....	28
3.4 Otevřené podílové fondy .....	29
3.4.1 Podílový list .....	30
3.4.2 Členění podílových fondů .....	30
3.4.3 Správa majetku .....	31
3.4.4 Omezení rizika .....	31
3.4.5 Poplatky fondu .....	31
3.4.6 Daňový aspekt .....	32
<b>4. Srovnání a výběr nejvhodnější varianty investování .....</b>	<b>33</b>
4.1 Výhody a nevýhody jednotlivých variant investování .....	33
4.1.1 Penzijní fond .....	33

4. 1. 2	Životní pojištění .....	34
4. 1. 3	Stavební spoření .....	36
4. 1. 4	Termínovaný vklad .....	36
4. 1. 5	Otevřené podílové fondy .....	37
4. 2	Srovnání investování do penzijních fondů s jinými možnostmi investování .....	38
4. 2. 1	Penzijní fondy a životní pojištění .....	38
4. 2. 2	Penzijní fondy a stavební spoření .....	41
4. 2. 3	Penzijní fondy a termínovaný vklad .....	43
4. 2. 4	Penzijní fondy a otevřené podílové fondy .....	45
4. 3	Výběr nejvhodnější varianty investování .....	47
<b>5.</b>	<b>Závěr .....</b>	<b>50</b>
	<b>Seznam použité literatury .....</b>	<b>51</b>
	<b>Seznam zkratk a symbolů</b>	
	<b>Prohlášení o výsledku využití bakalářské práce</b>	
	<b>Seznam příloh</b>	

